



INTEGRALAUDIT

MEGAINVERSIONES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



SFAI

SANTA FE
ASSOCIATES
INTERNATIONAL



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS®

MEGAINVERSIONES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10-33

Abreviaturas:

- NIC Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
- SRI Servicio de Rentas Internas
- CINIIF Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
- US\$ U.S. dólares
- NIA Normas Internacionales de Auditoría
- IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MEGAINVERSIONES S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MEGAINVERSIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MEGAINVERSIONES S.A., al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de MEGAINVERSIONES S.A., de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafos de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre los siguientes asuntos observados durante la ejecución de nuestro trabajo:

Impuesto diferido

Durante el año 2019, la Compañía registró la provisión para obligaciones por beneficios definidos por US\$8,839 sin embargo; no registró el correspondiente activo por impuesto diferido por US\$2,210 originado en la diferencia temporaria inherente en tal provisión. Las NIIF para PYMES sección 29 establecen "Una entidad reconocerá un activo o pasivo por impuestos diferidos por impuestos recuperables o por pagar en períodos futuros como resultado de transacciones o eventos pasados".

Evento posterior al cierre de los estados financieros

Como se indica en la Nota 19 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, a partir del 17 de marzo de 2020, la Compañía cerró temporalmente sus oficinas administrativas acogiendo las recomendaciones adoptadas por el Gobierno ecuatoriano para responder a la pandemia COVID-19, declarada como tal por la Organización Mundial de la Salud (OMS). En este punto, la Compañía no puede estimar razonablemente la duración y la gravedad de los efectos de esta pandemia, que podría tener un impacto adverso importante en los negocios, resultados de operaciones, posición financiera y flujos de efectivo de la Compañía en el año que terminará el 31 de diciembre del 2020. La evaluación de la administración de los eventos y condiciones, así como los planes para mitigar estos asuntos también se describen en la Nota 19 antes referida.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y el uso del principio contable de negocio en marcha; a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

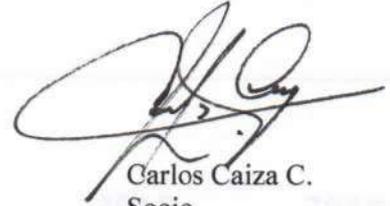
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Interna Audit.

Guayaquil, agosto 31 del 2020
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

ACTIVOS CORRIENTES			
Cuentas y capital-mor de efectivo	4	243,981	407,720
Cuentas por cobrar comerciales			
Cuentas por cobrar	5	114,702	187,819
Cuentas por impuestos comerciales	10	14,000	18,000
Pagos anticipados		10,119	11,258
Total activos corrientes		362,792	624,817
PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS	6		
Equipos netos		115,000	115,000
Valuación		84,200	84,200
Alquileres y otros		10,000	10,000
Equipos de computación		14,200	12,800
Inventarios		1,000	1,000
Total		204,400	203,000
Menos depreciación acumulada		(80,000)	(80,000)
Propiedades y equipo neto		124,400	123,000
PROVISIONES DE INVERSIÓN	7		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Impuestos diferidos		11,000	11,000
Activos por impuesto diferido			100
TOTAL		498,192	747,817

Ver anexo a los estados financieros

[Signature]
Ing. Leonardo Torres C.
Gerente General

[Signature]
Ing. Álvaro Pineda
Gerente General

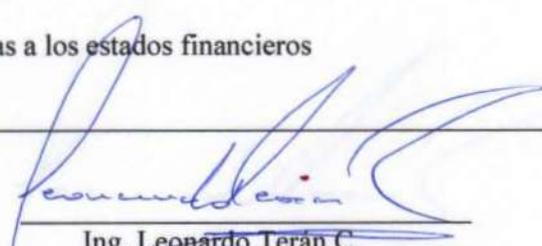
MEGAINVERSIONES S. A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	243,998	417,234
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	314,162	167,613
Activos por impuestos corrientes	10	142,521	158,230
Pagos anticipados		<u>19,608</u>	<u>78,894</u>
Total activos corrientes		<u>720,289</u>	<u>821,971</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:			
Estructuras metálicas	6	515,158	505,358
Vehículos		465,264	321,543
Muebles y enseres		19,433	19,433
Equipos de computación		14,259	12,473
Instalaciones		<u>7,374</u>	<u>7,374</u>
Total		1,021,488	866,181
Menos depreciación acumulada		<u>(627,185)</u>	<u>(521,891)</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>394,303</u>	<u>344,290</u>
PROPIEDADES DE INVERSION	7	240,666	256,118
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deposito en garantía		17,577	16,078
Activo por impuesto diferido		<u> </u>	<u>909</u>
TOTAL		<u>1,372,835</u>	<u>1,439,366</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Leonardo Terán C.
Gerente General


Ing. Ximena Perero N.
Contadora General

MEGAINVERSIONES S. A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	215,690	247,695
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	9,18	468,529	384,903
Pasivos por impuestos corrientes	10	7,613	25,871
Obligaciones acumuladas		23,771	31,422
Intereses por pagar	9	3,945	6,870
Pasivos por ingresos diferidos	12	<u>297,601</u>	<u>281,326</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,017,149</u>	<u>978,087</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	178,980	292,806
Obligación por beneficios definidos	13	<u>19,074</u>	<u>10,235</u>
Total pasivos no corrientes		<u>198,054</u>	<u>303,041</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	104,800	104,800
Aportes para futuras capitalizaciones		875	875
Reserva legal		15,823	15,409
Otros resultados integrales		(7,686)	3,195
Utilidades retenidas		<u>43,820</u>	<u>33,959</u>
Total patrimonio		<u>157,632</u>	<u>158,238</u>
TOTAL		<u>1,372,835</u>	<u>1,439,366</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Leonardo Terán C.
Gerente General
Ing. Ximena Perero N.
Contadora General

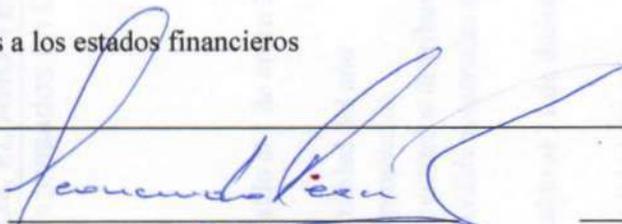
MEGAINVERSIONES S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS	15	1,890,552	2,540,840
COSTO DE VENTAS	16	<u>(977,760)</u>	<u>(1,356,510)</u>
MARGEN BRUTO		912,792	1,184,330
GASTOS DE OPERACIÓN:	16		
Gastos de ventas		(430,151)	(576,520)
Gastos administrativos		(294,041)	(284,580)
Gastos de personal		(173,494)	(176,678)
Gastos financieros		<u>(30,231)</u>	<u>(29,666)</u>
Total		<u>(927,917)</u>	<u>(1,067,444)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DE OPERACIONES		(15,125)	116,886
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	15, 16	<u>51,042</u>	<u>(16,938)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		35,917	99,948
PARTICIPACION A TRABAJADORES		(5,388)	(14,993)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	<u>(24,388)</u>	<u>(47,223)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		6,141	37,732
OTRO RESULTADO INTEGRALES:			
Ganancias actuariales reconocidas en ORI	13	—	<u>6,638</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,141</u>	<u>44,370</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Leonardo Terán C.
Gerente General


Ing. Ximena Perero N.
Contadora General

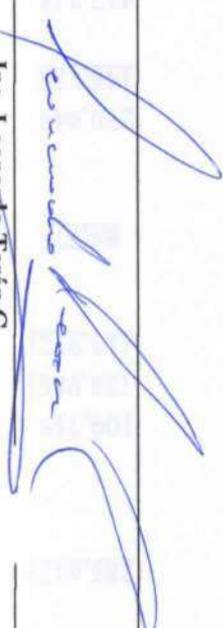
MEGAINVERSIONES S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 1 de enero 2018	104,800	875	11,636	(3,443)	15,952	129,820
Utilidad del año					37,732	37,732
Apropiación					(3,773)	(3,773)
Dividendos distribuidos					(15,952)	(15,952)
Perdida actuariales reconocidas en ORI				6,638		6,638
Saldo al 31 de diciembre 2018	104,800	875	15,409	3,195	33,959	158,238
Utilidad del año					6,141	6,141
Error de saldos de apertura			414	(10,881)	3,720	(6,747)
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>104,800</u>	<u>875</u>	<u>15,823</u>	<u>(7,686)</u>	<u>43,820</u>	<u>157,632</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Leonardo Terán C.
Gerente General


Ing. Ximena Perero N.
Contadora General

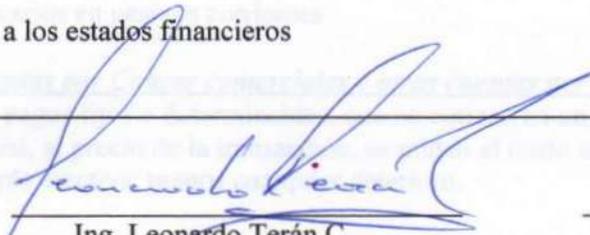
MEGAINVERSIONES S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y otros	2,116,154	2,731,372
Pagado a proveedores y empleados	<u>(1,861,010)</u>	<u>(2,243,586)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>255,146</u>	<u>487,786</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(193,997)	(250,862)
Certificado de inversión	(100,001)	(70,000)
Venta de propiedades	<u>38,689</u>	<u>35,250</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(255,309)</u>	<u>(285,612)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) incremento de obligaciones	(145,831)	109,715
Intereses pagados	(27,242)	(24,988)
Dividendos pagados	—	<u>(15,952)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(173,073)</u>	<u>68,775</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(173,236)	270,949
SalDOS al comienzo del año	<u>417,234</u>	<u>146,285</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>243,998</u>	<u>417,234</u>

Ver nota a los estados financieros


Ing. Leonardo Terán C.
Gerente General


Ing. Ximena Perero N.
Contadora General

MEGAINVERSIONES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Megainversiones S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 4 de Octubre del 2004 y su actividad principal es la publicidad en todas sus fases y etapas, venta de estructuras metálicas y prestación de servicios publicitarios a empresas en general y/o agencias de publicidad. Sus oficinas están ubicadas en el 4to piso, oficina 404 del Edificio El Astillero, Plaza Colon, Puerto Santa Ana de la ciudad de Guayaquil

Al 31 de diciembre del 2019, el personal total de la compañía alcanza 9 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda Funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de Preparación – Los estados financieros de Megainversiones S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados dentro del rubro Préstamos bancarios en pasivos corrientes.

Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, al precio de la transacción, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Propiedades y equipos, neto:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia. Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. A partir del año 2017, las NIIF para PYMES permiten la opción de registrar las propiedades y equipo aplicando el modelo de revaluación, la entidad, no ha hecho uso de esta opción.
- **Método de depreciación, y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Estructuras metálicas	3 - 5
Equipos de computación y software	3

- **Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- **Propiedades de Inversión** – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, debido a que la Administración considera que una medición confiable del valor razonable de sus propiedades de inversión, no sería posible sin un esfuerzo o costo desproporcionado, ha decidido tomar esta exención de la norma y, con posterioridad a su reconocimiento inicial son contabilizadas al igual que sus propiedades y equipos y se presentan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en una línea separada en el estado de situación financiera.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuestos diferidos** – A partir del 2017, la Sección 29 de la NIIF para PYMES se alinea completamente con la NIC 12 Impuesto a las ganancias de las NIIF completas, en lo relacionado con el reconocimiento y medición de impuestos diferidos.

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se

reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- **Participación a trabajadores** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Ingresos diferidos – Se originan en contratos de servicios publicitarios facturados por la compañía semestral o anualmente, estos se reconocen originalmente como pasivos debido a que las condiciones para el reconociendo de ingresos no se han cumplido y posteriormente se reconocen en resultados en la medida en que se presta el servicio, sobre la base del devengado.

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. El importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la

compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes. Los activos financieros comprenden principalmente:

- **Cuentas por cobrar** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción.

Posteriormente los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los pasivos financieros incluyen principalmente:

- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Cuentas por Pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. La compañía efectuó estudio actuarial hasta el año 2018.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo	642	600
Bancos	119,535	346,634
Equivalentes de efectivo	<u>123,821</u>	<u>70,000</u>
Total	<u>243,998</u>	<u>417,234</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, bancos representan saldos en cuentas corrientes que no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2019, equivalentes de efectivo representan un certificado de inversión y un depósito a plazo por US\$ 31,384 y US\$ 92,437 respectivamente, con vencimientos en enero 06 y 22 del 2020 e intereses del 6.35% y 5.06% respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	236,542	176,358
Anticipos a proveedores	94,399	25,795
Funcionarios y empleados	22,895	4,950
Otras		184
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(39,674)</u>	<u>(39,674)</u>
Total	<u>314,162</u>	<u>167,613</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por la venta de y prestación de servicios publicitarios en estructuras metálicas (vallas), los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	153,336	94,000
Vencido:		
1 a 30 días	12,858	16,213
31 a 60 días	8,014	17,197
61 a 90 días		6,144
Más de 91 días	<u>62,334</u>	<u>42,804</u>
Total	<u>236,542</u>	<u>176,358</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(39,674)	(22,401)
Provisión	—	<u>(17,273)</u>
Saldos al final del año	<u>(39,674)</u>	<u>(39,674)</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las propiedades y equipos durante los años 2019 y 2018 fueron como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Costo:</u>		
Saldos iniciales	866,180	760,048
Adquisiciones	193,997	141,383
Ventas	<u>(38,689)</u>	<u>(35,250)</u>
Saldos Finales	<u>1,021,488</u>	<u>866,181</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos iniciales	(521,891)	(364,245)
Ventas	17,560	5,250
Gasto por depreciación	<u>(122,854)</u>	<u>(162,896)</u>
Saldos Finales	<u>(627,185)</u>	<u>(521,891)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, adquisiciones incluye principalmente compras de vehículos por US\$182,400 y de estructuras metálicas (vallas) por US\$9,800 y US\$ 1,786 por equipos de computo.

7. PROPIEDADES DE INVERSION

Un detalle de las propiedades de inversión de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Costo	256,118	271,570
Depreciación	<u>(15,452)</u>	<u>(15,452)</u>
Total	<u>240,666</u>	<u>256,118</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, propiedades de inversión comprenden dos inmuebles adquiridos como inversión estratégica de excedentes de liquidez y con el propósito de generar plusvalía futura. El valor razonable de estas propiedades de inversión es de US\$315,925 según avalúos efectuados en marzo del 2020.

8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre, 31 ...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
<u>PRODUBANCO:</u>		
Préstamo efectuado desde octubre del 2018 con una tasa del 10.21% anual con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2021.	52,223	80,349
Préstamo efectuado desde diciembre del 2018 con una tasa del 10.21% anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2020.	6,403	32,416
<u>PACIFICO:</u>		
Préstamo otorgado en julio del 2018, con intereses del 9.76% nominal a 3 años, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta junio del 2021.	64,367	106,019
<u>GUAYAQUIL:</u>		
Préstamo otorgado en octubre del 2018, con intereses del 11.13%, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta octubre del 2019		<u>35,607</u>
...PASAN...	122,993	254,391

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
...VIENEN...	122,993	254,391
Préstamo otorgado en diciembre del 2019, con intereses del 11.23%, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta mayo del 2021	75,753	
<u>AMERAFIN:</u>		
Préstamo otorgado en marzo del 2016 con vencimientos en febrero del 2021, con una tasa efectiva anual del 10.19%	22,592	27,516
Préstamo otorgado en marzo del 2016 con vencimientos en febrero del 2021, con una tasa efectiva anual del 11.79%		12,335
Préstamo otorgado en diciembre del 2016 con vencimientos en noviembre del 2021, con una tasa efectiva anual del 11.83%	10,999	15,642
Préstamo otorgado en febrero del 2017 con vencimientos en enero del 2022, con una tasa efectiva anual del 11.83%	13,245	18,588
<u>CORPORACION NEXUM NEXUMCORP S.A.:</u>		
Préstamo otorgado en octubre del 2017 con vencimiento en septiembre del 2021	18,111	25,607
Préstamo otorgado en enero del 2018 con vencimiento en febrero del 2021		2,177
Préstamo otorgado en septiembre del 2018 con vencimiento en agosto del 2021	22,601	42,379
Préstamo otorgado en septiembre del 2018 con vencimiento en agosto del 2021	4,934	23,601
<u>IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.</u>		
Préstamo otorgado en marzo del 2019 con vencimiento en febrero del 2022	<u>31,367</u>	—
PASAN....	322,595	422,236

18. IMPUESTOS

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
...VIENEN...	322,595	422,236
Prestamos terceros	72,075	118,265
Intereses por pagar	<u>3,945</u>	<u>6,870</u>
Total	<u>398,615</u>	<u>547,371</u>

Clasificación:

Corriente	215,690	247,695
Intereses por pagar	3,945	6,870
No corriente	<u>178,980</u>	<u>292,806</u>
Total	<u>398,615</u>	<u>547,371</u>

Al 31 de diciembre de 2019 préstamos a terceros corresponde a Leonardo Terán Parral, los que han sido abonados durante el 2020 y al 31 de julio del 2020 el saldo asciende a US\$59,743.13

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	353,572	307,624
Dividendos por pagar	6,672	6,672
Anticipos de clientes	43,740	
Otras	<u>64,544</u>	<u>70,607</u>
Total	<u>468,528</u>	<u>384,903</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, proveedores representan facturas con vencimiento hasta 60 días, los cuales no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA	88,471	120,211
Crédito tributario impuesto a la renta	<u>54,050</u>	<u>38,019</u>
Total	<u>142,521</u>	<u>158,230</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones de IVA	4,534	15,269
Retenciones de impuesto a la renta	<u>3,079</u>	<u>10,602</u>
Total	<u>7,613</u>	<u>25,871</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta, y participación a trabajadores	35,917	99,948
15% de participación laboral	<u>(5,388)</u>	<u>(14,992)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	30,529	84,956
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	<u>80,325</u>	<u>107,574</u>
Utilidad gravable	110,854	192,530
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	24,388	48,132
Impuesto diferido	<u> </u>	<u>(909)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>24,388</u>	<u>47,223</u>
Anticipo calculado		<u>20,121</u>

En diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria para simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. En enero 29 del 2020, el SRI emitió una resolución en la cual establece el procedimiento, condiciones y requisitos para la

precedentemente, la cual se calcula sobre la base de los ingresos obtenidos por las empresas en el año 2018. Si bien esta contribución cumple los requisitos de la NIC 37 para el reconocimiento de provisiones, la Administración, en aplicación del Marco Conceptual para la elaboración de los estados financieros bajo NIIF, características cualitativas de los estados financieros entre las cuales se tiene a la fiabilidad y el principio de la prudencia; la Administración ha considerado no apropiado efectuar el reconocimiento de la provisión para el pago de esta contribución vigente para los años 2020 al 2022, por un importe de US\$ 2,546 anual. En su lugar, la entidad registrará la provisión directamente sobre la base del pago efectivo efectuado en cada año de vigencia de la contribución.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Como se indicó precedentemente, en diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria para simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. La ley incluye medidas fiscales que afectan a las normas de retención de los dividendos pagados por las empresas residentes y la deducibilidad de los gastos por intereses, imponen un impuesto adicional temporal a las empresas con ingresos imponibles elevados, eliminan el requisito de que las empresas hagan pagos anticipados del impuesto sobre la renta e imponen el impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios digitales, entre otras cosas.

Las principales reformas fiscales de la ley son las siguientes:

Tratamientos de los dividendos en el impuesto sobre la renta y la retención en la fuente

La renta imponible de los dividendos distribuidos por las empresas residentes es ahora igual al 40% de los dividendos distribuidos, y la tasa de retención de impuestos varía según el beneficiario efectivo:

- Se debe retener un 25% de impuesto a la renta (lo que resulta en una tasa impositiva efectiva del 10% sobre el pago bruto) sobre la porción gravable cuando los dividendos son distribuidos por compañías residentes a compañías no residentes que no tienen beneficiarios individuales residentes en el Ecuador.
- En el caso de los dividendos distribuidos directamente a personas físicas residentes en el Ecuador o a sociedades no residentes que tengan como beneficiarios efectivos a personas físicas residentes en el Ecuador, la tasa de retención del impuesto sobre la renta es de hasta el 25% (tasa efectiva del 10%) sobre la parte gravable (la tasa específica se basará en las normas tributarias establecidas por el gobierno).
- Se aplica una retención del 35% del impuesto sobre la renta (lo que da como resultado una tasa impositiva efectiva del 14% sobre el pago bruto) si la sociedad pagadora no ha revelado debidamente a las autoridades fiscales la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario final.

Anteriormente, los dividendos pagados a un no residente con cargo a beneficios que estaban sujetos al impuesto sobre la renta de las sociedades por lo general no estaban sujetos al impuesto de retención, pero los dividendos pagados a un beneficiario de una sociedad no residente con un beneficiario efectivo individual residente en el Ecuador estaban sujetos a una retención del 7% o el 10%, al igual que los dividendos pagados en los casos en que la sociedad pagadora no había revelado debidamente a las autoridades tributarias la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario efectivo final. Los dividendos pagados a un individuo residente estaban sujetos a una retención en la fuente a una tasa igual a la diferencia entre la tasa máxima progresiva el tipo del impuesto sobre la renta de las personas físicas y el tipo del impuesto sobre la renta de las sociedades aplicable en el año al que corresponden los dividendos (22%, 25% o 28%, según el año).

Otro cambio en la ley es que las reinversiones de beneficios no se considerarán como distribución de dividendos (anteriormente, ciertas reinversiones de beneficios podían considerarse como distribución de dividendos). Por lo tanto, toda reinversión de beneficios está exenta del impuesto sobre la renta.

Deducibilidad de los intereses

La restricción de la deducción de los intereses de los préstamos extranjeros a partes relacionadas, concedidos a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en el 300% del capital social. En el caso de otras empresas y de personas o empresarios autónomos, la restricción se modifica al 20% de los beneficios de la empresa antes de la participación de los empleados en los beneficios, más los intereses, el impuesto sobre la renta de las sociedades, la depreciación y la amortización.

En lo que respecta a los préstamos internos, la restricción según la cual los gastos por concepto de intereses no son deducibles en la medida en que el tipo de interés del préstamo supere un tipo máximo establecido por el banco central para los préstamos internos se aplica ahora únicamente a los bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y de base comunitaria.

Anticipo del impuesto a la renta

El pago del impuesto sobre la renta anticipado por parte de las empresas, que antes era obligatorio, se ha convertido en voluntario. Cuando una empresa opta por pagar el impuesto a la renta anticipado, el cálculo del impuesto se cambia de la fórmula anterior (que se basaba en factores específicos relacionados con los activos, el patrimonio, los ingresos y los costos/gastos totales) al 50% de la obligación tributaria del ejercicio fiscal anterior, menos cualquier impuesto sobre la renta retenido.

Otros cambios en el impuesto sobre la renta

- El límite de la deducción de los costos y gastos de publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imposables. Sin embargo, si los gastos de publicidad o patrocinio se realizan en relación con atletas, programas o proyectos deportivos previamente aprobados por los estados ecuatorianos, el límite no se aplicará y los gastos realizados son 100% deducibles.
- Los gastos relacionados con la organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales son deducibles hasta el 150% del costo real, lo que significa que el contribuyente se beneficia de una deducción adicional equivalente al 50% del total de los gastos incurridos.
- Las acumulaciones realizadas para beneficios de jubilación patronal o bonificación por desahucio que hayan sido consideradas como un gasto deducible por el empleador pero que no hayan sido efectivamente pagadas a los empleados deben ser consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana (se espera una aclaración adicional de las autoridades tributarias sobre esta disposición).
- A partir del enero 1, 2021, las acumulaciones realizadas en relación con las indemnizaciones de los empleados se considerarán un gasto deducible si dichas acumulaciones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las acumulaciones por concepto de jubilación para:
 - Empleados con más de 10 años de antigüedad; y

- Sociedades gestoras de fondos especializadas debidamente registradas en el mercado de valores ecuatoriano.
- Se elimina la disposición que establece el derecho a reclamar el impuesto subyacente pagado por una empresa como crédito fiscal sobre la renta global de un individuo en relación con los dividendos recibidos de la empresa.
- Se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del impuesto sobre la renta. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Contribución única y temporal

Las empresas cuyos ingresos imposables superen el US\$1 millón en el ejercicio fiscal 2018 deberán pagar una contribución adicional calculada sobre la base del siguiente cuadro en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022:

<u>Ingresos imposables (USD)</u>	<u>Impuesto</u>
Desde 1 millón hasta 5 millones	0.10%
Desde 5 millones hasta 10 millones	0.15%
Más de 10 millones	0.20%

La contribución única y temporal no puede exceder el 25% de la obligación de impuesto sobre la renta de la empresa declarada o determinada para el año fiscal 2018.

La declaración y el pago del impuesto deben hacerse antes del 31 de marzo de cada año fiscal de 2020 a 2022.

El impuesto pagado no puede reclamarse como crédito fiscal o como gasto deducible a efectos de la determinación y liquidación de otros impuestos.

Impuesto al Valor Agregado

Otros cambios relacionados con el IVA es el siguiente: se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del IVA. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Impuesto sobre las remesas al extranjero (ISD)

Todas las remesas al extranjero están sujetas al ISD, un impuesto especial del 5% que cobra el banco que transfiere los fondos, y que luego se declara a las autoridades fiscales. El impuesto es deducible para la empresa que transfiere los fondos al extranjero. Los pagos realizados desde el extranjero, ya sea por bienes o servicios, también están sujetos al ISD. Los cambios en el ISD incluyen lo siguiente:

- Se aplican exenciones a los préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en bienes o derechos representativos del capital.
- Los dividendos pagados en el exterior generalmente están exentos del ISD, a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tengan en su cadena accionaria personas o

empresas residentes o domiciliadas en el Ecuador que también sean accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 al 2018, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Representa los valores facturados a los clientes que son reconocidos como ingresos en base al plazo de los contratos suscritos. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos pendientes por devengar se amortizan de acuerdo a los siguientes plazos:

	... Diciembre, 31 ...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Plazos:		
3 meses	64,242	55,991
6 meses	51,759	43,213
9 meses	26,918	42,632
12 meses	154,682	139,490
Total	<u>297,601</u>	<u>281,326</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	14,445	6,780
Bonificación por desahucio	<u>4,629</u>	<u>3,455</u>
Total	<u>19,074</u>	<u>10,235</u>

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2019 y 2018 fueron como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	10,235	12,541
Provisión	8,839	4,332
(Ganancias) actuariales reconocidas en el patrimonio, ORI	—	(6,638)
Total	<u>19,074</u>	<u>10,235</u>

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio para del ejercicio económico 2019, se efectuó en base a las proyecciones del estudio actuarial del año 2018. La Compañía no efectuó el respectivo reconocimiento del activo por impuesto diferido jubilación patronal y bonificación por desahucio.

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

14. PATRIMONIO

Capital Social – El capital social está representado por 104,800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00. Su participación accionaria es como se detalla a continuación:

	No. de <u>Participaciones</u>	<u>%</u>
Arcesa S.A.	1	1
Crespo de Terán Alicia	<u>104,799</u>	<u>99</u>
Total	<u>104,800</u>	<u>100</u>

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otros Resultados Integrales – Representa pérdidas o ganancias actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial proporcionado por un profesional independiente.

15. INGRESOS

Un resumen de las ventas de la compañía es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de publicidad en vallas	828,689	910,679
Ingresos provenientes de publicidad en puertas	220,243	276,055
Ingresos provenientes de publicidad en servicios	732,432	1,097,574
Ingresos provenientes de publicidad en aeropuertos	57,022	199,748
Ingresos provenientes de publicidad en mini-vallas	<u>52,166</u>	<u>56,785</u>
Total	<u>1,890,552</u>	<u>2,540,841</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros de la compañía es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	977,760	1,356,510
Gastos de ventas	430,151	576,520
Gastos administrativos	294,041	284,580
Gastos de personal	173,493	176,678
Gastos financieros	30,231	29,666
Otros egresos	<u>16,941</u>	<u>17,354</u>
Total	<u>1,922,617</u>	<u>2,441,308</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
COSTO DE VENTA		
Costo de publicidad en vallas	396,930	564,018
Costo de publicidad en puertas	191,706	167,352
Costo de publicidad en servicios	243,429	378,463
Costo de publicidad en aeropuertos	72,091	134,563
Costo de publicidad en mini-vallas	22,407	13,689
Depreciación en estructura	47,585	98,425
Inventario Megaintec	<u>3,612</u>	<u> </u>
Total	<u>977,760</u>	<u>1,356,510</u>

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
GASTOS DE VENTA		
Comisión a terceros	360,943	558,282
Gastos de viaje	6,977	6,140
Otros gastos	<u>62,231</u>	<u>12,098</u>
Total	<u>430,151</u>	<u>576,520</u>

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, someter a la Administración las medidas de mitigación y aplicar dichas medidas a controlar su efectividad.

... Diciembre, 31 ...
2019 **2018**
 (U.S. dólares)

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gastos por expensas y servicios	19,562	22,872
Gastos por cuentas incobrables		17,273
Honorarios, servicios legales y capacitaciones	41,806	41,781
Depreciación y amortización	89,454	74,673
Impuestos y contribuciones	24,538	10,504
Gastos por suministros, mantenimiento y reparaciones	24,290	29,918
Arriendo de oficina y alquiler de vehículos	32,975	33,178
Seguros	38,560	22,201
Transporte y movilización	4,988	10,088
Promoción y publicidad		8,441
Otros gastos	<u>17,868</u>	<u>13,651</u>
Total	<u>294,041</u>	<u>284,580</u>

El nivel de liquidez de la Administración de la Compañía es el resultado de la gestión de los recursos de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo orientado a la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda asegurar sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de la calidad de la liquidez.

... Diciembre, 31 ...
2019 **2018**
 (U.S. dólares)

GASTOS DE PERSONAL

Sueldos y salarios	128,843	126,351
Beneficios sociales y aportes al IESS	24,921	30,546
Otros costos de personal	<u>19,729</u>	<u>19,781</u>
Total	<u>173,493</u>	<u>176,678</u>

GASTOS FINANCIEROS

Intereses pagados, neto	27,242	20,025
Gastos Bancarios	<u>2,989</u>	<u>9,641</u>
Total	<u>30,231</u>	<u>29,666</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesta a un mínimo riesgo en las tasas de interés, debido a la estrategia aplicada por la Administración de tomar únicamente préstamos a tasas de interés fijas, con lo cual se reduce significativamente el riesgo de fluctuación de las tasas de interés.

Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con su misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	(296,860)
Índice de liquidez	0.71
Pasivos totales / patrimonio	7.71

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía. En lo relacionado con el capital de trabajo, éste es negativo principalmente porque para el cálculo se consideran los pasivos por ingresos diferidos que corresponden a ingresos facturados y no devengados los cuales serán reconocidos en función al plazo de los contratos de publicidad, es decir, no representan obligaciones con terceros, si se excluyera del cálculo este pasivo, su relación sería

positiva en US\$741. Al igual que el índice de liquidez quedaría en 1.01 y la relación pasivos totales a patrimonio mejoraría a US\$5.82

Índice de endeudamiento:

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	394,670	540,501
Patrimonio (2)	<u>157,632</u>	<u>158,238</u>
Total	<u>2.50</u>	<u>3.42</u>

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 8.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 14.

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	243,998	417,234
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 6)	<u>314,162</u>	<u>167,614</u>
Total	<u>558,160</u>	<u>584,84</u>
Pasivos Financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Préstamos (nota 9)	394,670	540,501
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 10)	<u>468,528</u>	<u>384,903</u>
Total	<u>863,198</u>	<u>925,40</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los principales saldos y transacciones es como sigue:

	... Diciembre, 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Funcionarios (1)	41,608	5,134
Publicitaria T3 S.A:	<u>13,218</u>	—
Total	<u>54,826</u>	<u>5,134</u>
<u>Préstamos y cuentas por pagar:</u>		
Personas Naturales (1)	72,075	15,175
Publicitaria T3 S.A.	—	<u>4,251</u>
Total	<u>72,075</u>	<u>19,426</u>
<u>Comisiones pagadas:</u>		
Funcionarios (1)	2,500	22,040
Publicitaria T3 S.A:	<u>123,766</u>	<u>140,814</u>
Total	<u>126,266</u>	<u>162,854</u>

(1) Corresponde a comisiones pagadas y préstamos otorgados y recibidos de personas naturales en primer grado de consanguinidad con los accionistas.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En diciembre de 2019, surgió COVID-19 en una localidad de la República de China, y posteriormente se extendió por todo el mundo. La Organización Mundial de la Salud ha declarado que COVID-19 es una pandemia que resulta en varias restricciones impuestas por gobiernos que incluyen restricciones de viaje, cierre de fronteras, restricciones en reuniones públicas, órdenes de permanencia en el hogar y cuarentena de personas. La administración de la Compañía, en un esfuerzo por mitigar la propagación de COVID-19, a partir del 17 de marzo de 2020, decidió el cierre temporal de sus oficinas y ha requerido a su personal que trabajen de forma remota siempre que sea posible. La Administración de la Compañía continúa monitoreando los desarrollos, incluidos los requisitos y recomendaciones del gobierno a nivel nacional, y local para evaluar posibles extensiones a todos o parte de dichos cierres. Además, la Administración ha tomado varias medidas para fortalecer aún más nuestra posición financiera tales como: reducción de jornada laboral, refinanciamiento de los préstamos con bancos y apertura de nueva línea de negocios. Como la pandemia de COVID-19 es compleja y evoluciona rápidamente, los planes de la Compañía como se describió anteriormente pueden cambiar. En este punto, no podemos estimar razonablemente la duración y la gravedad de esta pandemia, que podría tener un impacto adverso importante en nuestro negocio, resultados de operaciones, posición financiera y flujos de efectivo.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por sin modificaciones.
